



2016070094931

27/07/2016 - 11:58

Operador: OJORQUER

Nro. Inscrip:1081v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Santiago, 27 de julio de 2016
Nº GG-164/

Señor
Carlos Pavez Tolosa
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
Presente

**Ref.: Envía Presentación Informativa que indica de Inversiones
La Construcción S.A.**

De nuestra consideración:

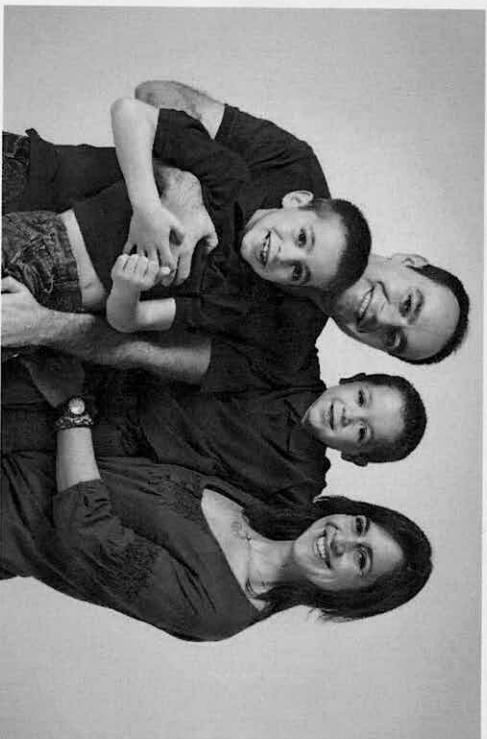
En virtud de lo dispuesto en la Ley Nº 18.045 y en la Norma de Carácter General Nº 30 y Norma de Carácter General Nº 242 de la Superintendencia de Valores y Seguros, vengo en acompañar la presentación informativa destinada a difundir la emisión y colocación de los bonos de las Series D y E a ser emitidos con cargo a las Línea de Bonos inscrita en esa Superintendencia bajo el número de registro 797, con fecha 14 de enero de 2015.

Desde ya quedamos a su disposición para aclarar o complementar cualquier información que Ud. estime necesaria.

Sin otro particular, lo saluda muy atentamente,

Pablo González Figari
Gerente General
Inversiones La Construcción S.A.





PRESENTACIÓN ROADSHOW

Emisión de Bonos Corporativos

Julio 2016



Asesores Financieros y Agentes Colocadores

BBVA

CORPORATE
& INVESTMENT BANKING

BICE INVERSIONES

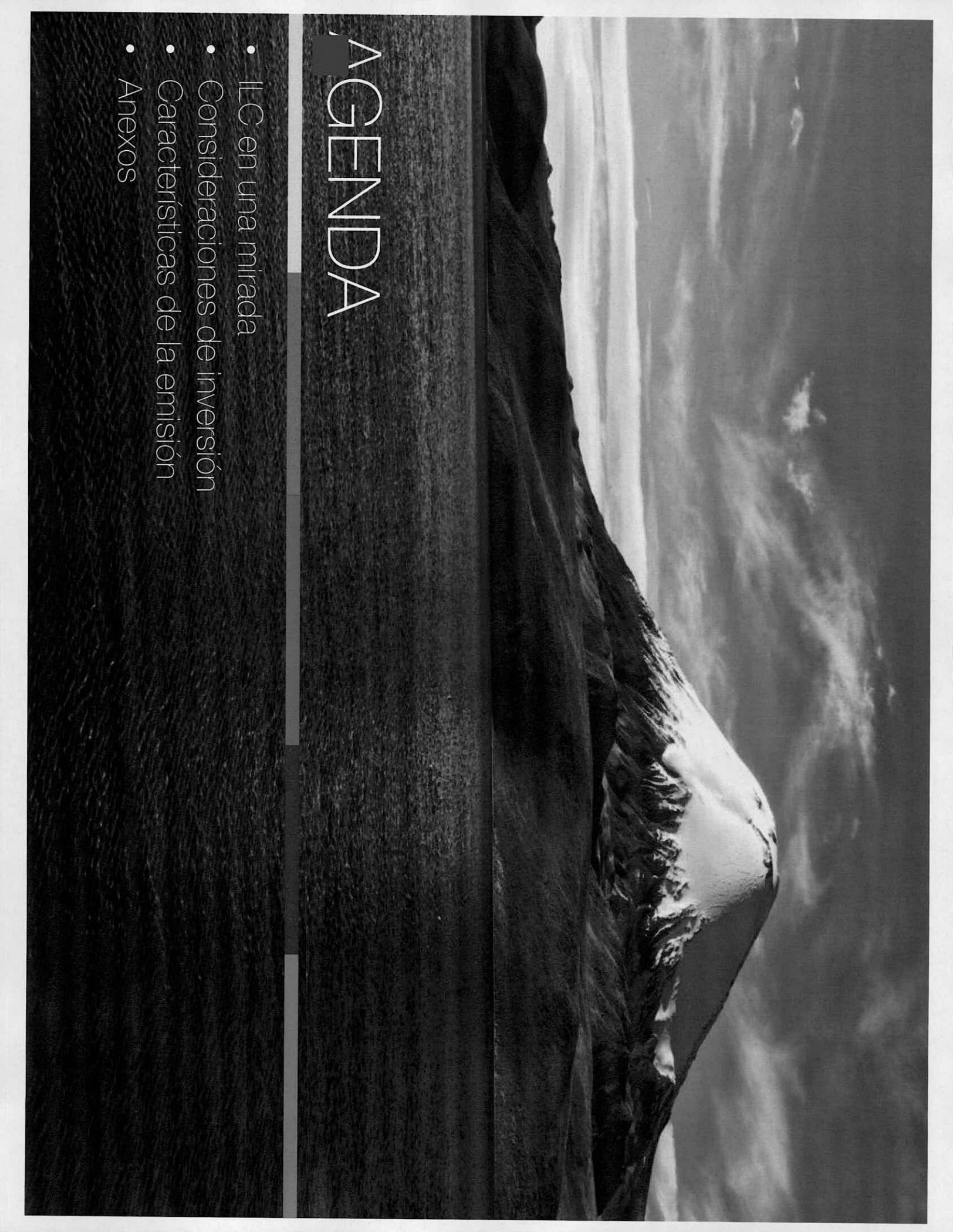
NOTA IMPORTANTE

"LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la transacción, emisión y de la entidad emisora, no siendo esta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor Inversionista: Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la participación en la presente transacción y la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión."

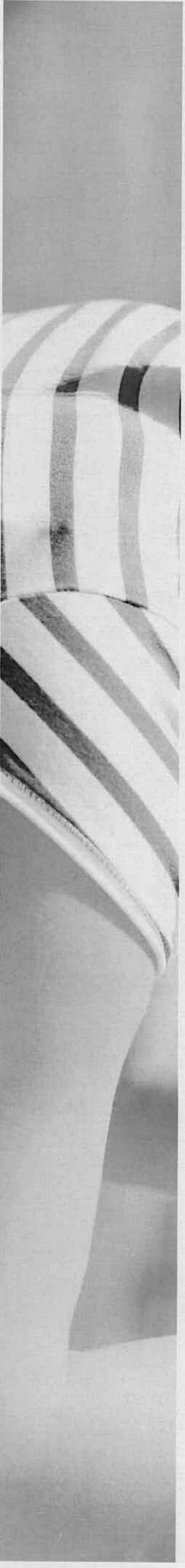


AGENDA

- LLC en una mirada
- Consideraciones de inversión
- Características de la emisión
- Anexos



1. ILC en una mirada



ILC EN UNA MIRADA

Misión:

Buscamos mejorar la calidad de vida de nuestros clientes, ofreciéndoles servicios eficientes y accesibles, principalmente en las industrias financiera y de salud; favoreciendo la creación de valor, la eficiencia y la sostenibilidad, guiados por los valores de nuestro controlador, la Cámara Chilena de la Construcción (CChC)

Utilidad Neta (UDM)*

CLP\$ 74.091 mm

UDM a marzo de 2016

Activos Administrados
(marzo 2016)

~US\$ 51.000 mm

en AFP Habitat e Inversiones Confuturo

Clasificación de Riesgo

AA+

Feller-Rate / ICR Chile

Patrimonio Total

CLP\$ 816.402 mm

Al 31 de marzo de 2016

ROE*

11,1%

UDM a marzo de 2016

Número de Empleados
Consolidados

12.900

en Chile y Perú

* Excluye el efecto contable proveniente de la asociación con Prudential en la propiedad de AFP Habitat, el cual asciende a \$220.408 millones.
Fuente: ILC

ILC EN UNA MIRADA

Sector No Asegurador

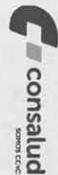
Sector Asegurador

Sector Bancario

Industria



Financiera
(Pensiones)



Salud
(Isapre)



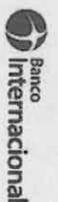
Salud
(Prestador)



Financiera
(Seguros de vida)



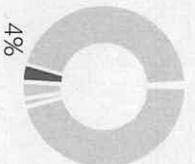
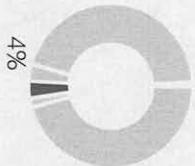
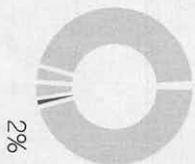
Salud
(Seguros complem. de salud)



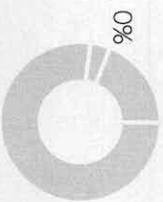
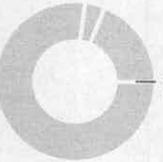
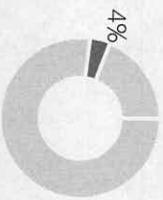
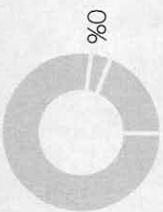
Financiera
(Bancaria)



% Utilidad Ord.
Neta (Mar. '16)
Consolidada
(CLP\$ 20.365 millones)



% Dividendos
Repartidos por
Filiales UDM
(CLP\$ 71.392 millones)



Cifras a marzo de 2016

(1) A partir de marzo de 2016, como consecuencia de la asociación de ILC con Prudential en la propiedad de AFP Habitat, ILC dejó de consolidar esta filial

(2) Participación de ILC en Red Salud e Inversiones Confuturo alcanzaba a marzo 2016 un 89,9% y 77,9% respectivamente

(3) En los UDM Inversiones Confuturo recibió ~US\$20 millones en dividendos de Corpeseguros, los cuales fueron utilizados para pagar amortizaciones de deuda

(4) Participación de ILC en Banco Internacional alcanzaba un 51,01% a marzo de 2016





servicios a tu comuna

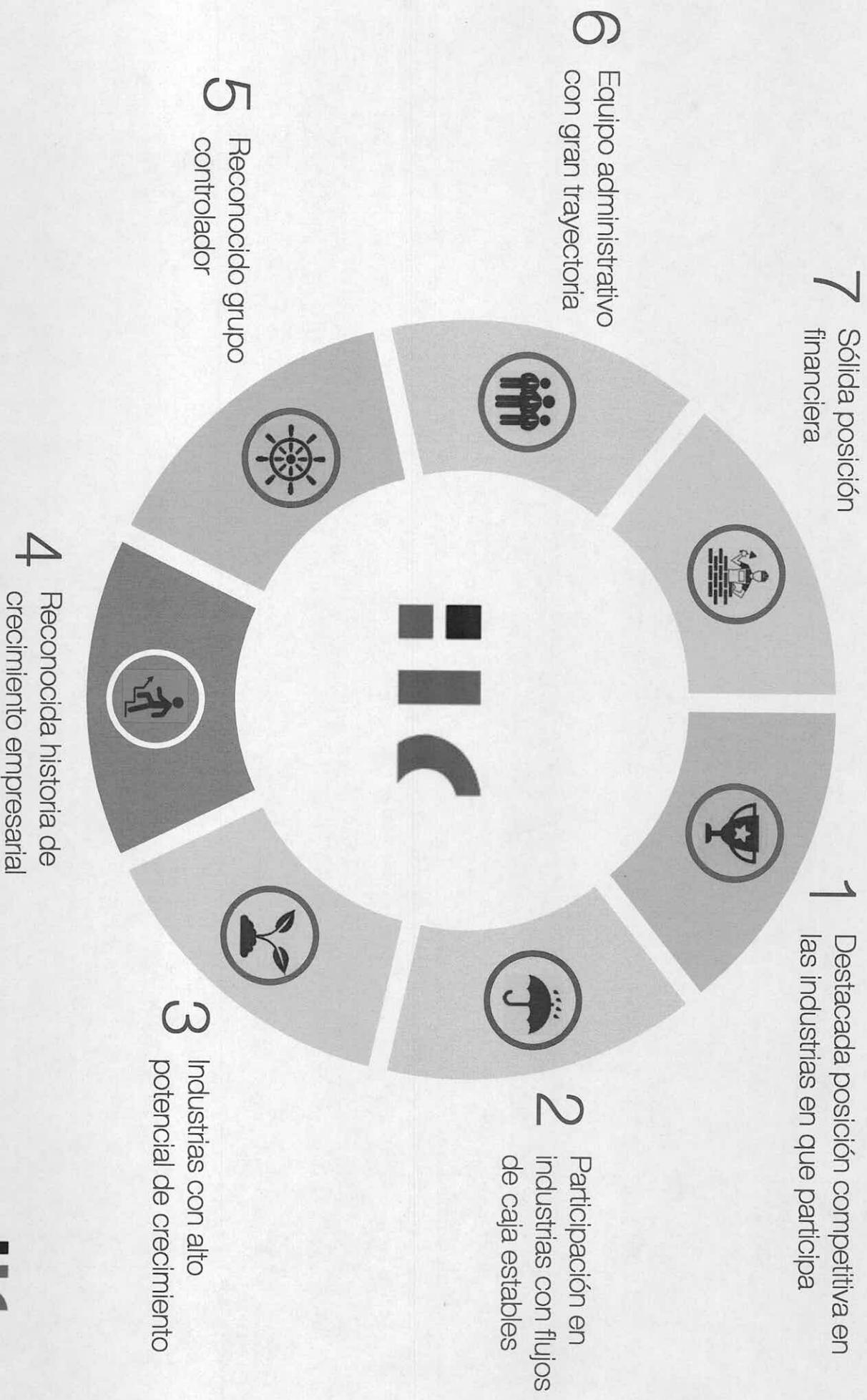
Atención general
Atención pensiones
Entrega de certificados
Orientación previsional

HABITAT Móvil
Vamos donde tu estés

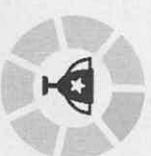
Alta puedes
sin transpunto.

2. Consideraciones de inversión

CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN



1. DESTACADA POSICIÓN COMPETITIVA EN LAS INDUSTRIAS PARTICIPADAS



FINANCIERA



- AFP Habitat: **#2** administradora de pensiones en Chile en términos de afiliados, contribuyentes, AUM y ahorro voluntario
- Inversiones Confuturo: **#2** compañía de seguros de vida en Chile en términos de AUM y **#3** en primas directas

- Consalud: **#2** isapre en Chile en términos de contribuyentes y **#3** en beneficiarios

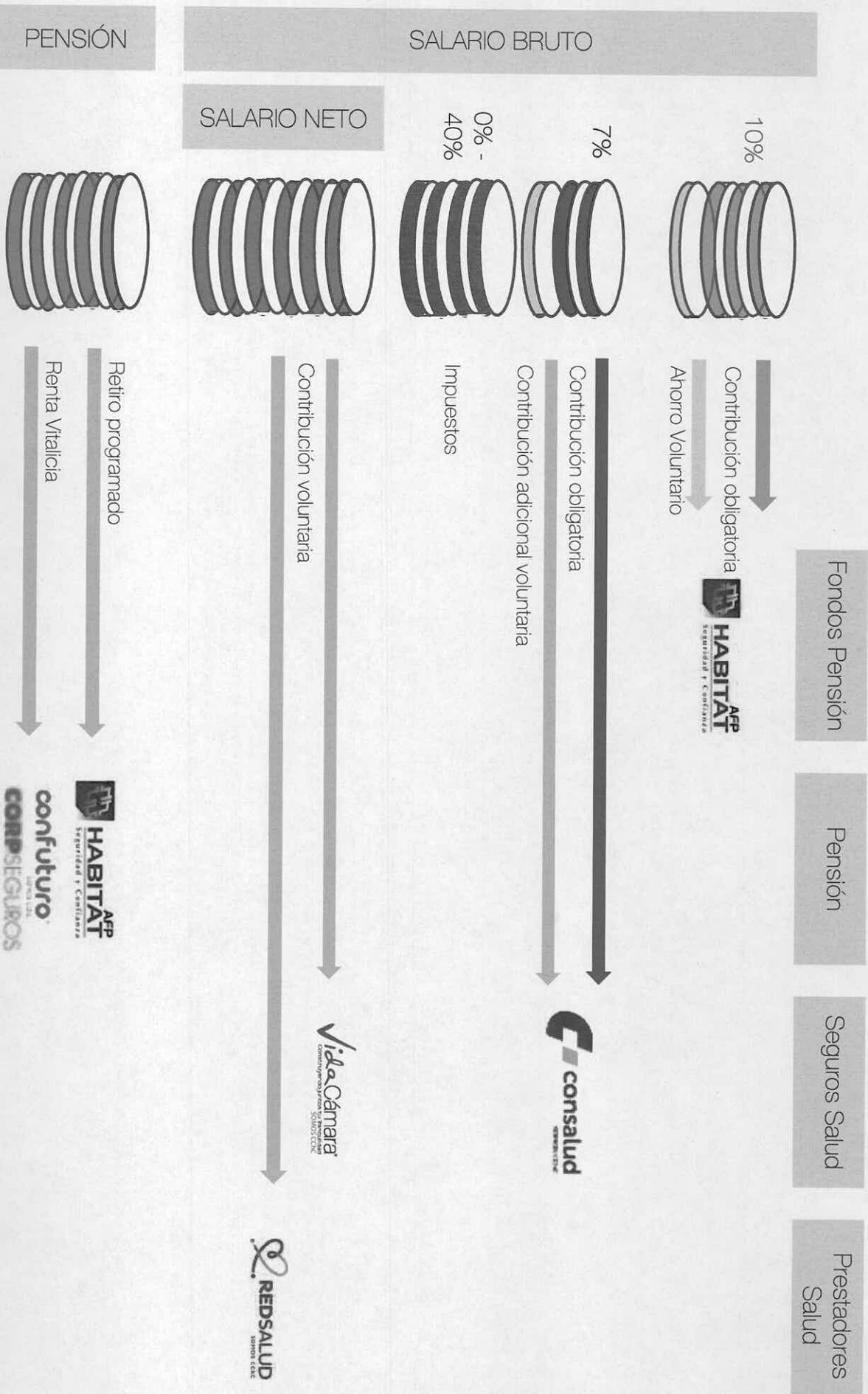
- Red Salud: **#2** red prestadora hospitalaria y ambulatoria en Chile y **#1** red dental



SALUD



2. PARTICIPACIÓN EN INDUSTRIAS CON FLUJOS DE CAJA ESTABLES

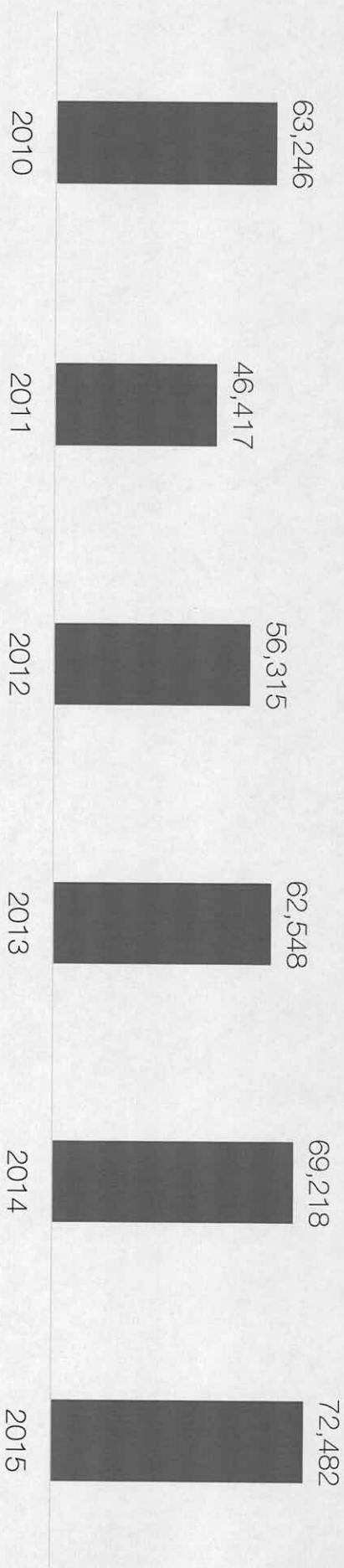




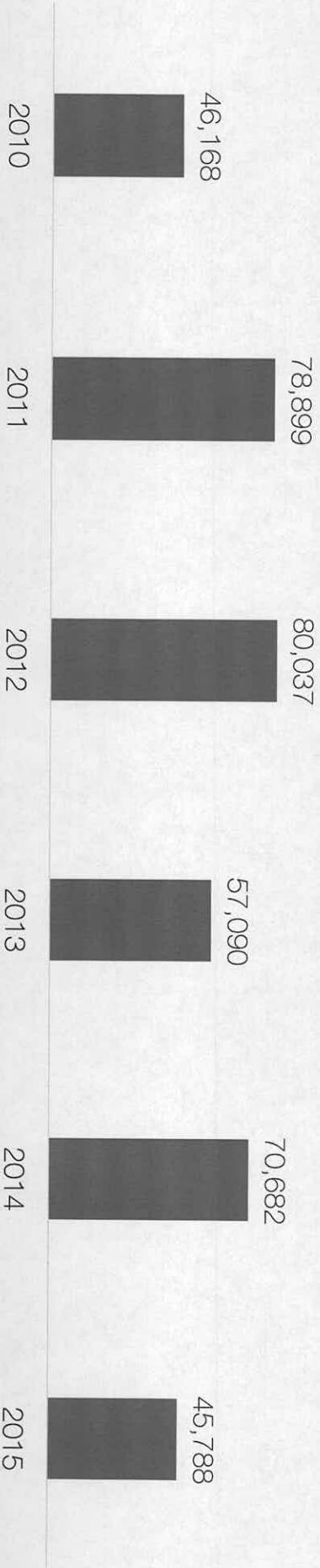
2. PARTICIPACIÓN EN INDUSTRIAS CON FLUJOS DE CAJA ESTABLES

- La estabilidad de las industrias donde participa LLC se ve reflejada tanto en su utilidad neta ordinaria, como en el flujo de dividendos que recibe de sus filiales

Utilidad neta ordinaria LLC (CLP\$ mm.)



Dividendos percibidos por LLC (CLP\$ mm.)



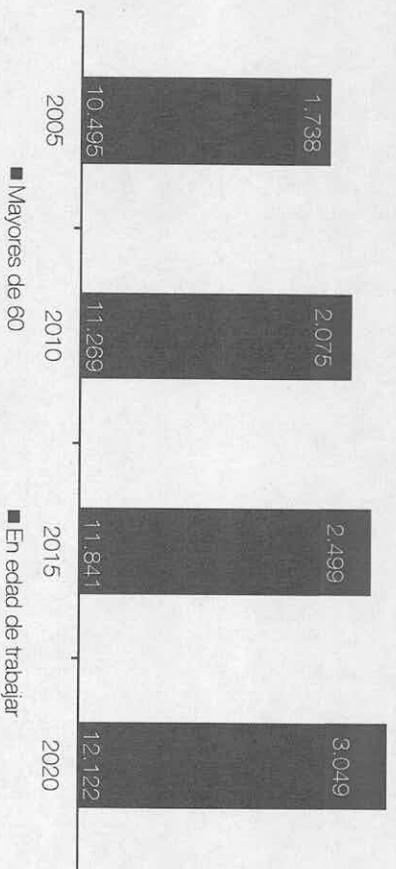
Fuente: LLC



3. INDUSTRIAS CON ALTO POTENCIAL DE CRECIMIENTO

- La industria previsional en Chile debería continuar su desarrollo, determinado por factores demográficos y económicos

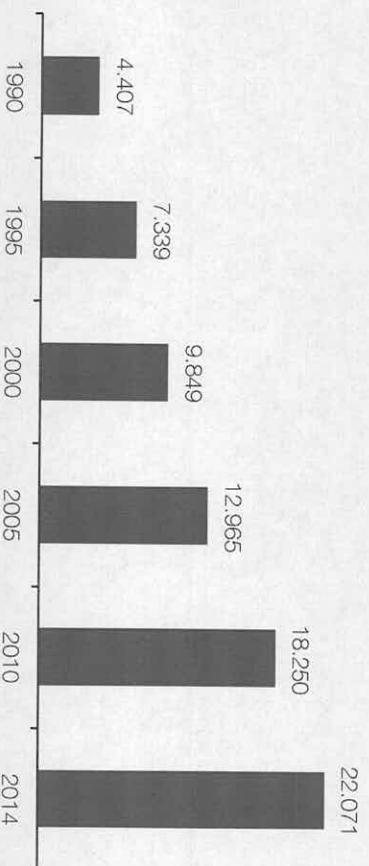
Población en edad de trabajar /Jubilados (M personas)



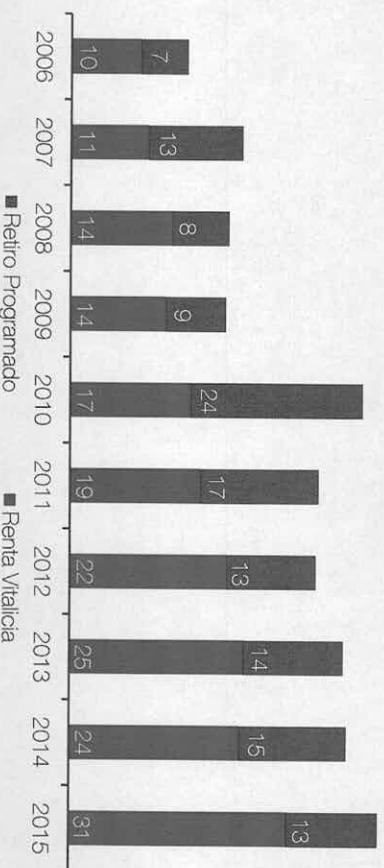
Comparación de las Alternativas de Retiro

	Retiro Programado	Renta Vitalicia
Presencia de ILC	HABITAT	confuturo
Periodo de pago de la pensión	Limitado	Ilimitado
Propiedad de los fondos	Del pensionado	De la CSV
Monto de la pensión	Variable	Fija

PIB per cápita en Chile (PPC, US\$)



Elección de RP vs. RR.V. en SCOMP (M personas)

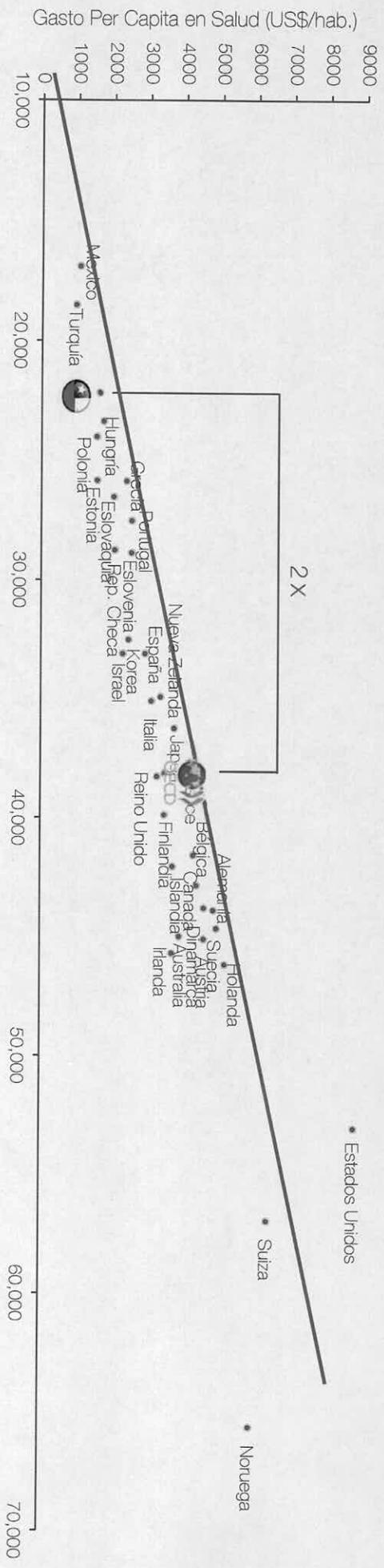


* SCOMP: Sistema de Consultas y Ofertas de Monto de Pensión. Sistema que entrega información sobre las distintas alternativas de retiro para los pensionados en Chile
Fuente: Superintendencia de Pensiones, Banco Mundial, INE



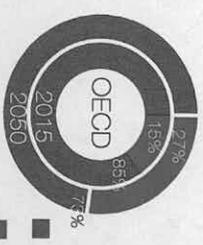
3. INDUSTRIAS CON ALTO POTENCIAL DE CRECIMIENTO

- El gasto en salud en Chile debería crecer debido al desarrollo económico y a la presencia de factores de riesgo



Factores de Riesgo

Envejecimiento de la Población

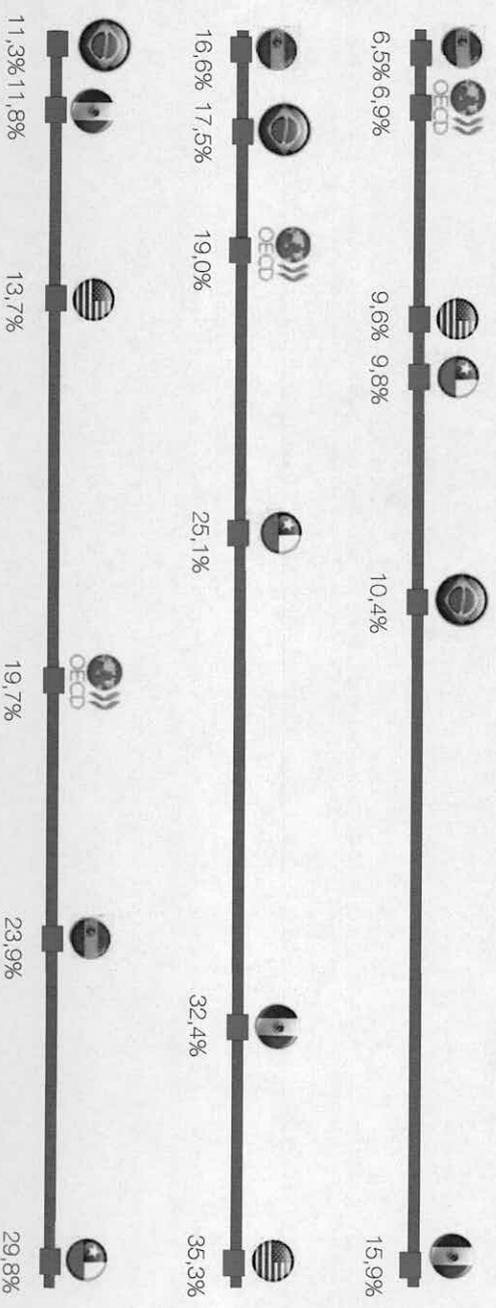


Diabetes (% hab. 20-79 años)

Obesidad (% hab. > 15 años)

Tabaco (% hab. > 15 años)

■ % < 65 años
■ % > 65 años



Fuente: Health at a Glance 2015

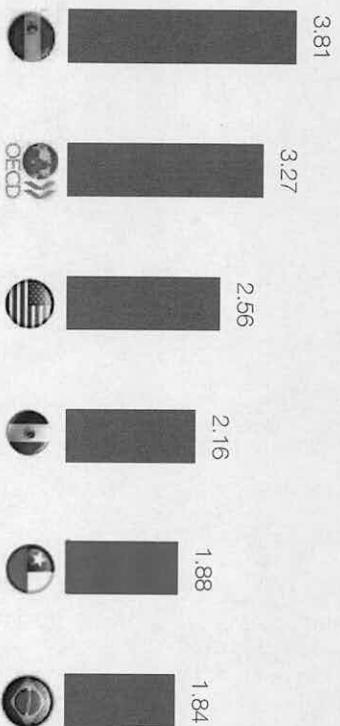


3. INDUSTRIAS CON ALTO POTENCIAL DE CRECIMIENTO

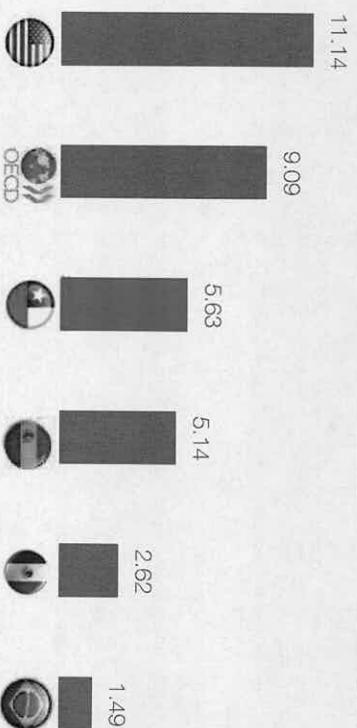
- Chile presenta un déficit en infraestructura y especialistas en salud en comparación con otros países desarrollados



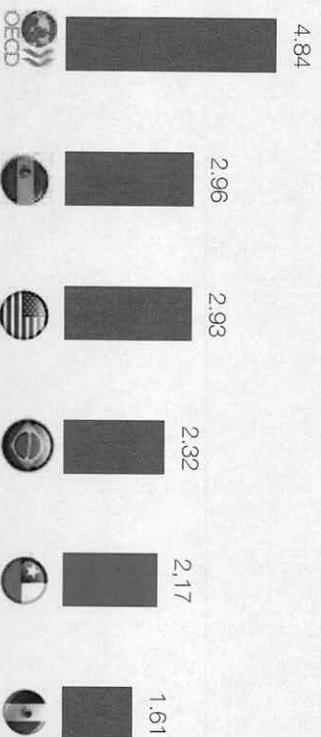
Médicos (Cada 1.000 habitantes)



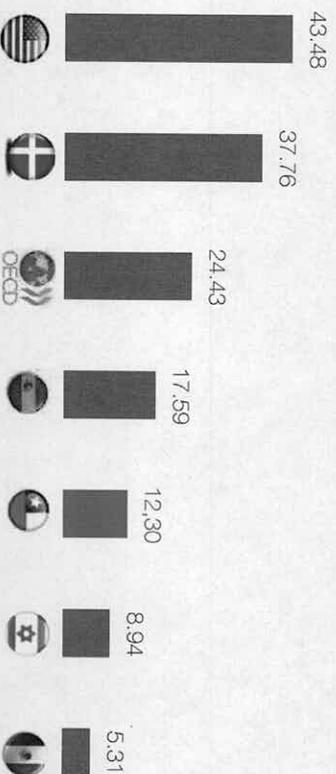
Enfermeras (Cada 1.000 habitantes)



Camas (Cada 1.000 habitantes)



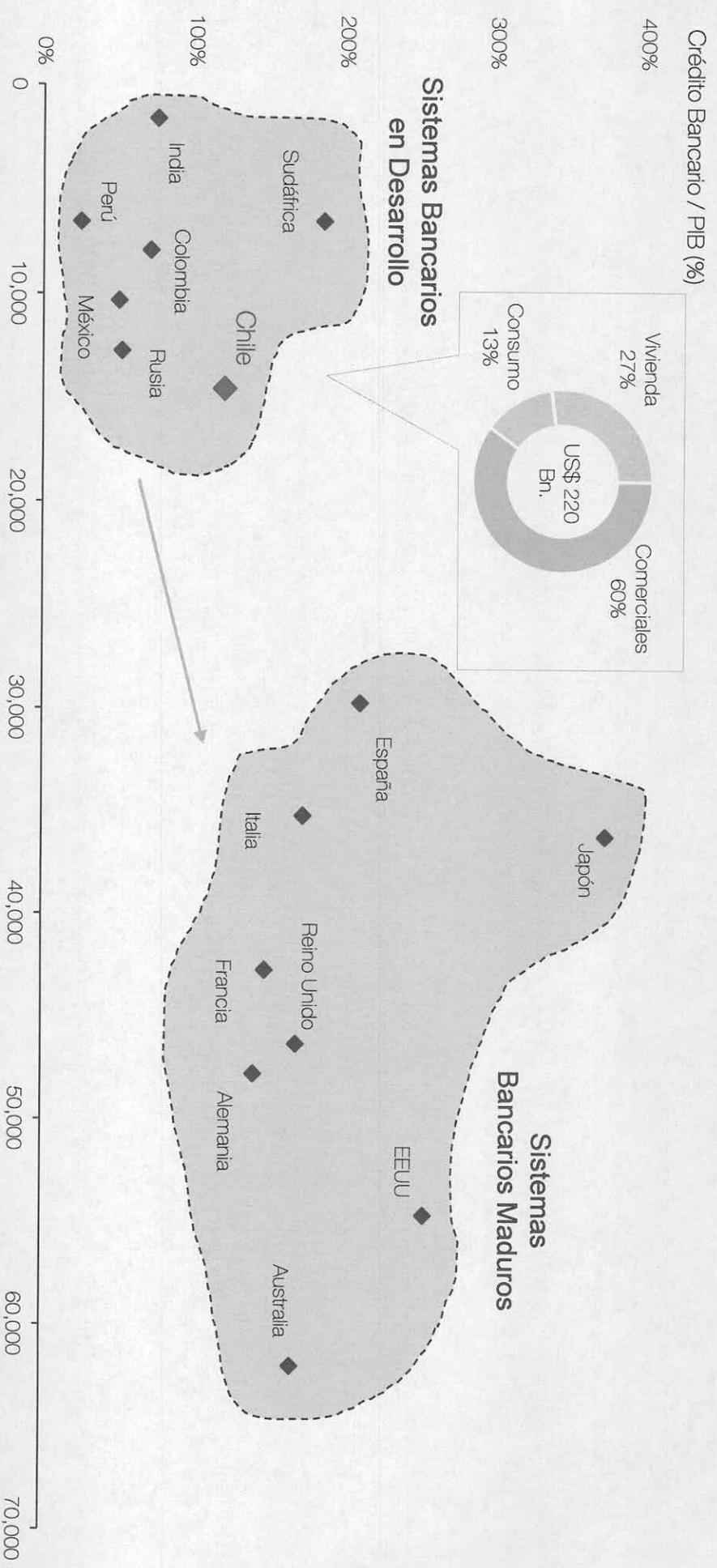
Equipos de Resonancia Magnética (Cada 1.000.000 habitantes)





3. INDUSTRIAS CON ALTO POTENCIAL DE CRECIMIENTO

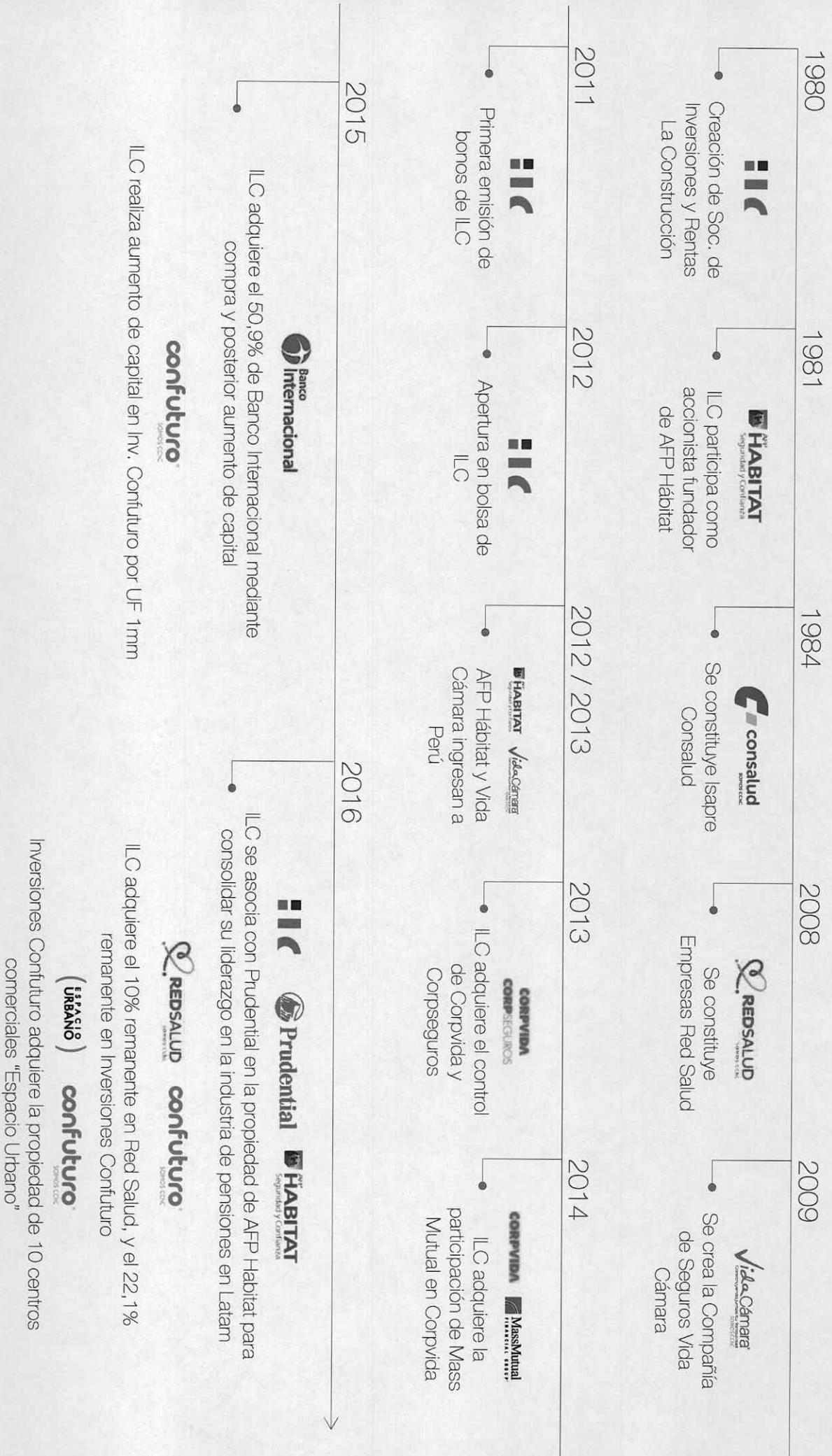
- La industria bancaria chilena esta compuesta por 24 bancos (nacionales y extranjeros)
- Penetración del sistema bancario en Chile todavía permanece por debajo de niveles de países desarrollados
- Colocaciones comerciales han mostrado un alto crecimiento los últimos 5 años (CAC* 2010-2015 = 13,4%)



Fuente: Banco Mundial (2014), SBI (marzo 2016)
Tipo de Cambio 650 CL\$ / US\$
(*) CAC: Crecimiento Anual Compuesto

PIB per capita (US\$ PPA)

4. RECONOCIDA HISTORIA DE CRECIMIENTO EMPRESARIAL

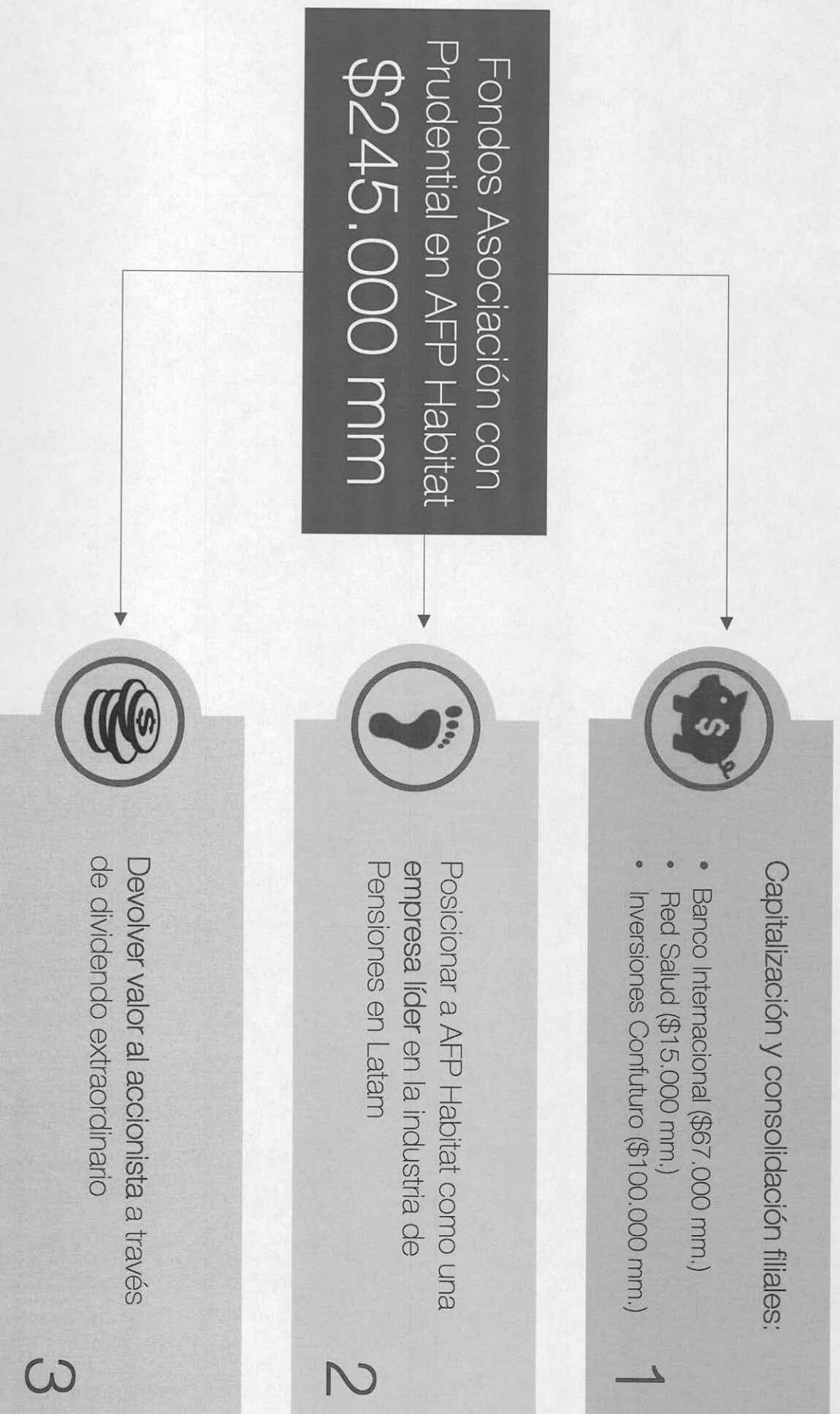


Fuente: ILC

4. RECONOCIDA HISTORIA DE CRECIMIENTO EMPRESARIAL



- El 2016 ha estado marcado por hitos que consolidan el liderazgo de ILC en las industrias financiera y de salud

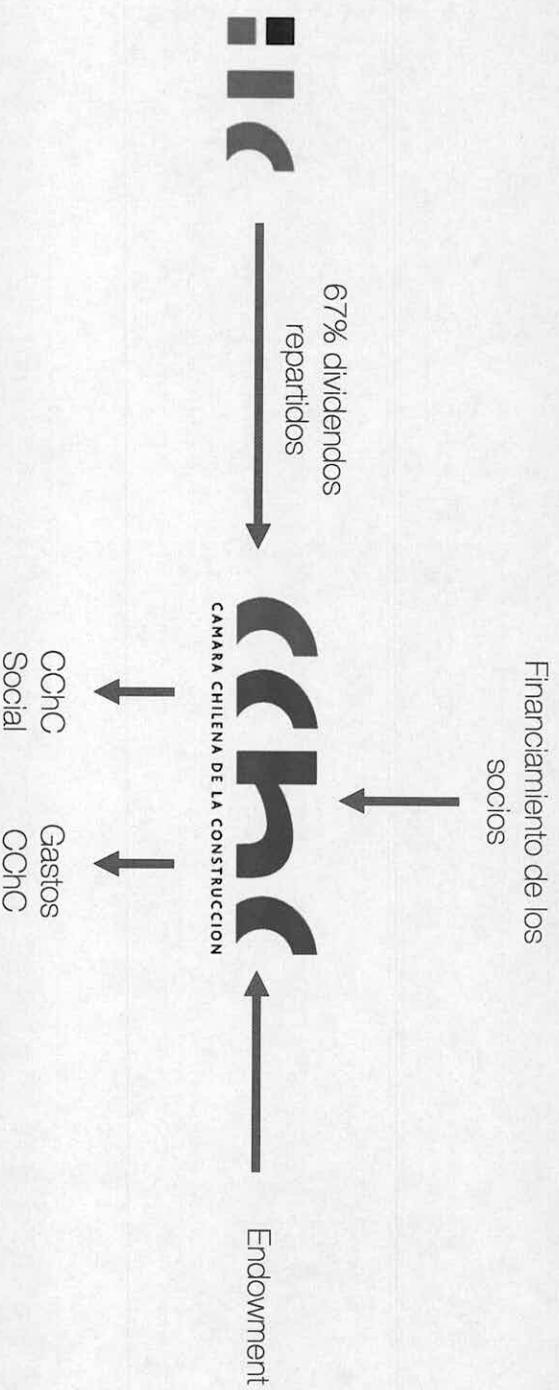




5. RECONOCIDO GRUPO CONTROLADOR

- Inversiones La Construcción es controlada por la Cámara Chilena de la Construcción (67% de la propiedad)
- La CChC es una asociación gremial de empresarios ligados a la construcción
- La CChC ha desarrollado a lo largo de sus 65 años de historia, un conjunto de entidades destinadas a atender a los trabajadores en el ámbito de la previsión, salud, vivienda y educación, entre otras

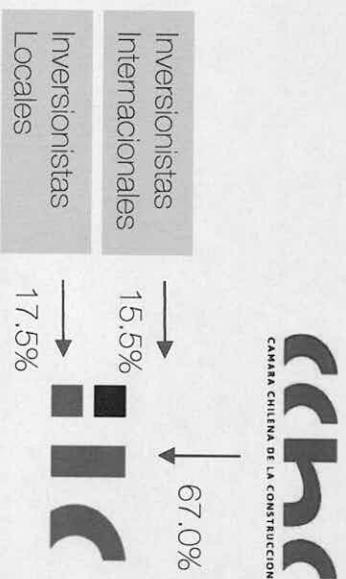
Estructura de Financiamiento CChC



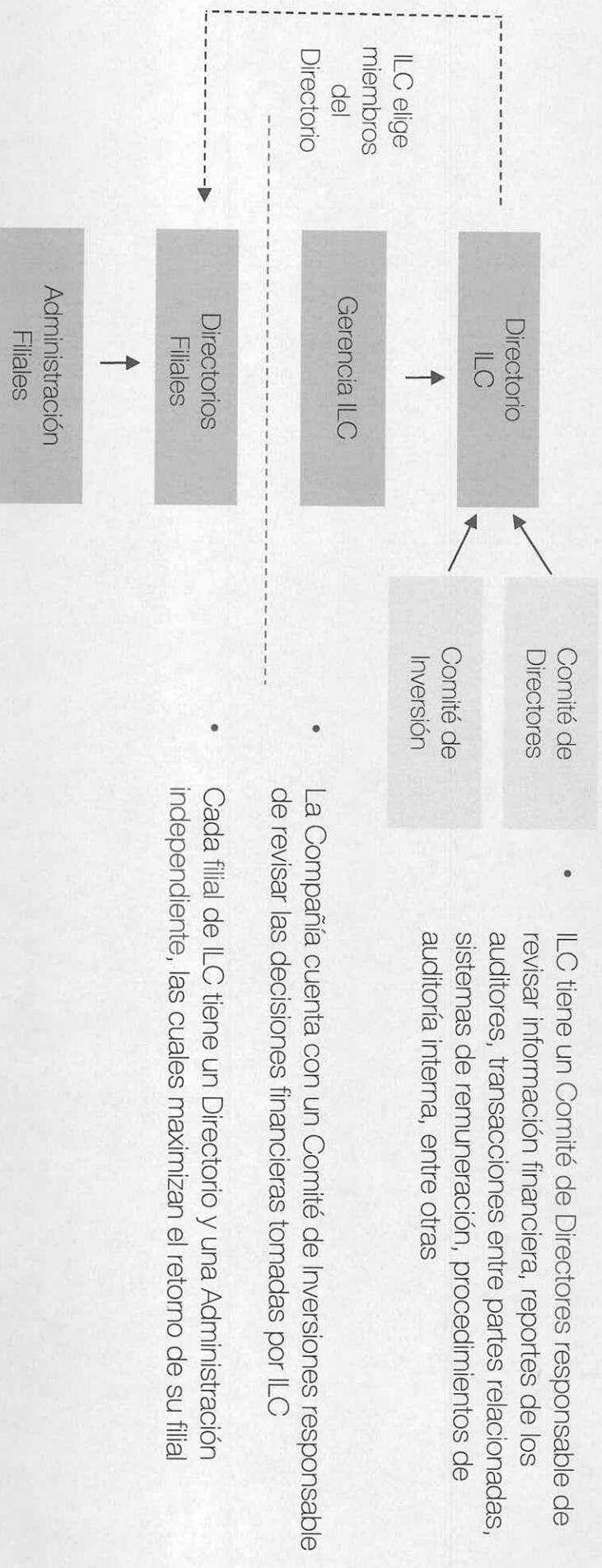


5. RECONOCIDO GRUPO CONTROLADOR

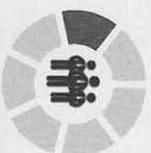
Gobierno Corporativo



- La CChC elige anualmente seis de los siete directores de LLC en su junta de accionistas
- El Presidente del Directorio es elegido por un año, con la posibilidad de ser reelegido para un segundo período



- LLC tiene un Comité de Directores responsable de revisar información financiera, reportes de los auditores, transacciones entre partes relacionadas, sistemas de remuneración, procedimientos de auditoría interna, entre otras
- La Compañía cuenta con un Comité de Inversiones responsable de revisar las decisiones financieras tomadas por LLC
- Cada filial de LLC tiene un Directorio y una Administración independiente, las cuales maximizan el retorno de su filial



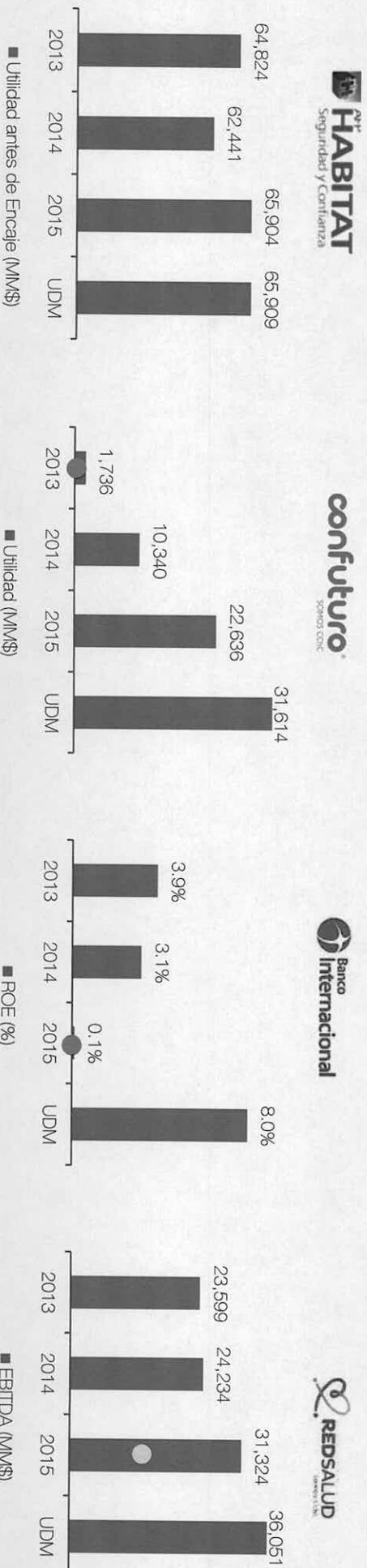
6. EQUIPO ADMINISTRATIVO CON GRAN TRAYECTORIA

- ILC procura mantener un equipo ejecutivo con amplia experiencia de los distintos negocios en los que participa

Ejecutivos de excelencia en las distintas filiales

ILC	HABITAT Seguridad y Confianza	confuturo SERVICIOS COC	Banco Internacional	REDSALUD SERVICIOS S.A.	consalud SERVICIOS COC	VilaCámara SERVICIOS S.A.
Jorge Mas F. Presidente	Juan Benavides F. Presidente	Joaquín Cortez H. Presidente	James Callahan F. Presidente	Alberto Etchegaray A. Presidente	Pedro Grau B. Presidente	Kurt Reichard B. Presidente
Pablo González F. CEO	Cristián Rodríguez A. CEO	Christian Abello P. CEO	Mario Chamorro C. CEO	Sebastián Reyes G. CEO	Marcelo Dutilh L. CEO	Alfonso Cortina G. CEO
16 años de experiencia	34 años de experiencia	31 años de experiencia	35 años de experiencia	16 años de experiencia	26 años de experiencia	34 años de experiencia

Lo que se traduce en un sólido desempeño en las principales filiales operativas



Fuente: ILC

● Año en que entra ILC a la compañía

○ Año en que ILC cambia la estrategia de la compañía



7. SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA



Deuda Consolidada
CLP\$ 862.387 mm.

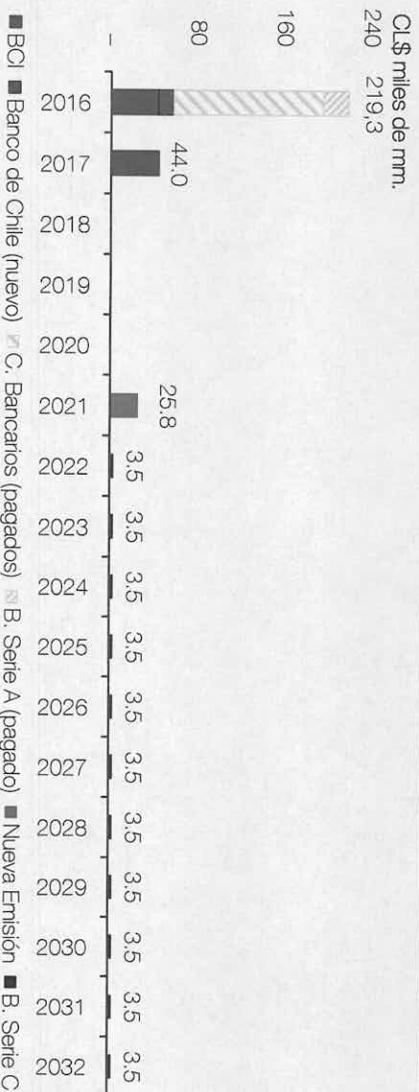
Deuda Individual
CLP\$ 292.513 mm.

Deuda Neta Consolidada
CLP\$ 406.860 mm.

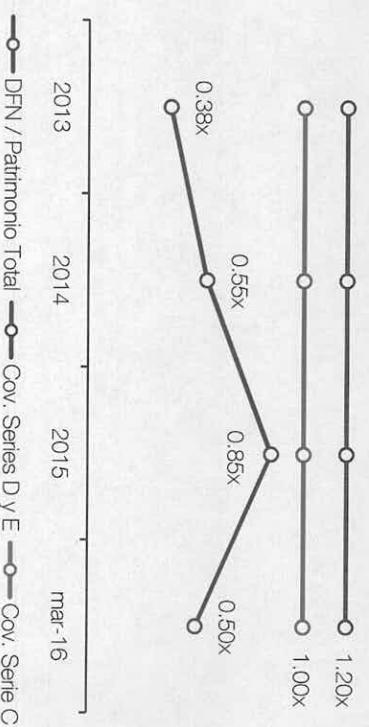
Efectivo y Equivalentes
CLP\$ 455.527 mm.

Clasificación de Riesgo AA+

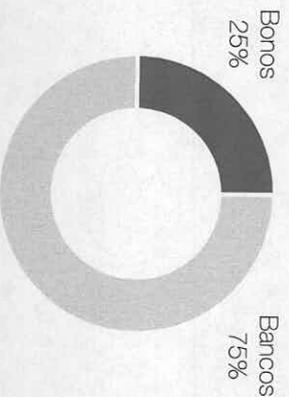
Perfil de Vencimiento LLC Individual (marzo 2016)



Endeudamiento Financiero Neto¹



Composición Deuda LLC Individual (marzo 2016)



Política Dividendos Filiales LLC

Utilidad Distribuible a marzo 2016	Política de Dividendos (%)	Propiedad LLC (%)
Habitat	90%	40,3%
Red Salud	100%	99,9%
Consalud	100%	99,9%
Vida Cámara	100%	99,9%
Inv. Confuturo	30%	99,9%
Banco Internacional	30%	51,0%
Total		37.505

(1) Deuda Financiera Neta / Patrimonio Neto Total
Fuente: LLC



3. Características de la emisión

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

	Serie D	Serie E
Nemotécnicos	BELC-D	BELC-E
Moneda	CLP\$	UF
Monto máximo de la serie	CLP\$ 26.000.000.000	UF 1.000.000
Monto máximo de la emisión		Hasta UF 1.000.000
Plazo / periodo de gracia	5 años <i>bullet</i>	5 años <i>bullet</i>
Tasa de carátula	5,00%	2,00%
Intereses	Anuales	Anuales
<i>Duration</i> aproximado	4,5 años	4,8 años
Fecha inicio devengo intereses	15 de junio de 2016	15 de junio de 2016
Fecha vencimiento	15 de junio de 2021	15 de junio de 2021
Fecha rescate anticipado desde	15 de junio de 2019	15 de junio de 2019
Mecanismo rescate anticipado	<i>Make Whole</i> : mayor valor entre (i) Valor Par y (ii) Tasa de Referencia + Spread de Prepago de 80 bps	
Clasificación de riesgo	AAA+ (Feller-Rate) / AA+ (ICR Chile)	
Uso de Fondos	<p>Los fondos provenientes de la emisión se destinarán exclusivamente al refinanciamiento de pasivos del Emisor</p> <ol style="list-style-type: none"> Endeudamiento Financiero Neto⁽¹⁾ menor o igual a 1,2 veces Mantención de Activos Esenciales: <ul style="list-style-type: none"> Al menos un 40% de las acciones de AFP Habitat Al menos un 50% más una acción en dos de las Filiales definidas como "Filiales Relevantes"⁽²⁾ Mantención de Giro: definido como Ingresos de Áreas de Negocios Estratégicos (al menos un 66% de los ingresos deben provenir de los negocios de Isapre, Salud, Asegurador y Bancario) Cross Default, Cross Acceleration y Negative Pledge 	
Principales Resguardos:		

(1) Endeudamiento Financiero Neto medio como Deuda Financiera Neta / Patrimonio Neto Total.

(2) Se define como "Filiales Relevantes" a Consalud, Vida Cámara, Red Salud, Confuturo, Corposeguros y Banco Internacional.



4. Anexos

ANEXO 1: RESUMEN DE ESTADOS FINANCIEROS A MARZO DE 2016

Balance

mm. CLP\$	marzo 2016		diciembre 2015		Variación	m. CLP\$	marzo 2016		marzo 2015		Variación
	ACTIVOS	ACTIVIDAD NO ASEGURADORA	ACTIVOS	ACTIVIDAD NO ASEGURADORA			ACTIVIDAD NO ASEGURADORA	ACTIVIDAD NO ASEGURADORA	ACTIVIDAD NO ASEGURADORA	ACTIVIDAD NO ASEGURADORA	
Activos corrientes	1,107,066	1,132,242	421,519	260,060	-2%	Resultado operacional	4,973,864	2,496,516	99%		
Activos no corrientes	685,548	872,182	5,457,163	5,390,471	-21%	Resultado no operacional	(2,272,531)	(3,500,570)	-35%		
ACTIVOS ACTIVIDAD ASEGURADORA	5,457,163	5,390,471	1,425,429	1,212,426,237	1%	Garancia (pérdida) antes de impuestos	2,701,333	(1,004,054)	-39%		
ACTIVOS ACTIVIDAD BANCARIA	1,425,429	1,212,426,237	1,425,429	1,212,426,237	18%	Garancia (pérdida) de actividades discontinuadas	226,485,954	24,063,219	841%		
TOTAL ACTIVOS	7,989,658	7,735,139	7,989,658	7,735,139	3%	Utilidad (pérdida) actividad no aseguradora	228,593,417	22,524,625	915%		
PASIVOS ACTIVIDAD NO ASEGURADORA	828,206	842,390	5,043,983	5,016,272	-2%	ACTIVIDAD ASEGURADORA	27,116,684	6,855,466	296%		
Pasivos circulares	528,046	475,365	1,301,066	1,090,658	1%	Resultado operacional	(6,038,968)	1,597,208	-603%		
Pasivos no circulares	300,160	367,025	7,173,256	6,949,320	3%	Resultado no operacional	19,077,716	8,452,674	126%		
PASIVOS ACTIVIDAD ASEGURADORA	5,043,983	5,016,272	1,301,066	1,090,658	1%	Utilidad (pérdida) actividad aseguradora	16,216,704	5,614,348	189%		
PASIVOS ACTIVIDAD BANCARIA	1,301,066	1,090,658	1,301,066	1,090,658	19%	ACTIVIDAD BANCARIA	1,956,429	-	-		
TOTAL PASIVOS	7,173,256	6,949,320	7,173,256	6,949,320	3%	Resultado no operacional	3,453	-	-		
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	670,003	507,250	146,399	278,569	-47%	Garancia (pérdida) antes de impuestos	1,859,882	-	-		
Participaciones minoritarias	146,399	278,569	816,402	785,819	4%	Utilidad (pérdida) actividad bancaria	1,674,330	-	-		
TOTAL PATRIMONIO	816,402	785,819	816,402	785,819	4%	GANANCIA A PERDIDA DEL PERIODO	245,824,451	28,138,973	776%		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7,989,658	7,735,139	7,989,658	7,735,139	3%	GANANCIA atribuible a los propietarios de la controladora	240,772,810	18,755,965	1184%		
						GANANCIA atribuible a participaciones no controladoras	5,711,641	9,383,008	-39%		

Estado de Resultados

Resultados por Filial (mm. CLP\$, UDM marzo 2016)	AFP Habitat*		Contuturo		Corpsseguros		Banco		Red Salud		Consalud		Vida Camara	
	Industria	Fondos de Pension	Seguros de Vida	Seguros de Vida	Seguros de Vida	Banco	Prestador de Salud	Obligatorio Salud	Seguro Complementario Salud					
Ingresos	157,031	462,804	220,756	9,610	306,499	371,480	119,104							
EBITDA / EBITDAE	96,323	462,804	220,756	9,610	306,499	371,480	119,104							
Utilidad Neta	79,587	12,143	30,642	1,674	2,710	4,419	(3,724)							
Activos	370,536	3,046,836	2,265,103	1,425,429	393,470	104,256	146,224							
Pasivos	73,647	2,842,769	2,092,517	1,301,066	269,466	91,683	108,697							
Patrimonio	296,889	204,067	172,585	130,707	124,004	12,573	37,527							
Participación LLC (%)	40.3%	77.9%**	77.9%**	51.0%**	89.9%**	99.9%	99.9%							

* A partir de marzo de 2016, como consecuencia de la asociación de LLC con Prudential en la propiedad de AFP Habitat, LLC dejó de consolidar esta filial

** Participación de LLC en Red Salud e Inversiones Confuturo cambió a 99.9% en junio de 2016. Participación de LLC en Banco Internacional disminuyó a 50.6% al cierre de junio de 2016

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

La presente presentación de emisión ha sido preparada por BICE Chileconsult Asesorías Financieras S.A. (en adelante "BICE") y BBVA Asesoría Financiera S.A. (en adelante "BBVA" y en conjunto con BICE, el "Asesor Financiero") e Inversiones La Construcción S.A. (en adelante, "Inversiones La Construcción", la "Compañía", "L.C" o el "Emisor"), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En su elaboración se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por el Asesor Financiero y, por lo tanto, el Asesor Financiero no se hace responsable de ella.

Se deja constancia que, en su calidad de emisora de valores de oferta pública, Inversiones La Construcción S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores, bajo el N°1.081, de modo que toda su información legal, económica y financiera se encuentra en la SVS a disposición del público.

Asimismo, se deja constancia que las distintas series de bonos a que se refiere este documento se emitirán con cargo a la línea de bonos que Inversiones La Construcción S.A. tiene inscrita en el Registro de Valores de la SVS bajo el número 797. Sin embargo, las características específicas de los expresados bonos se encuentran aun en proceso de registro ante la SVS.

Disclaimer:

Este documento contiene información de LLC Inversiones S.A. En ningún caso constituye un diagnóstico de la situación financiera, operacional y comercial de la Compañía, por lo que el mercado debe hacer su propio análisis respectivo.

En concordancia con las normas actuales, LLC Inversiones S.A. publica este documento en su sitio web (www.ilcinversiones.cl) y envía a la Superintendencia de Valores y Seguros sus estados financieros y correspondientes notas, las cuales se encuentran disponibles para consultas.



Contacto:

Trinidad Valdés / IR / +56 2 2477 4673 / tvaldes@ilcinversiones.cl / www.ilcinversiones.cl